

国泰金鹿保本增值混合证券投资基金

2013 年第 1 季度报告

2013 年 3 月 31 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一三年四月二十二日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2013 年 4 月 17 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2013 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国泰金鹿保本混合
基金主代码	020018
交易代码	020018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年6月12日
报告期末基金份额总额	766,009,102.77份
投资目标	在保证本金安全的前提下,力争在本基金保本期结束时,实现基金财产的增值。
投资策略	本基金采用固定比例组合保险(CPPI, Constant Proportion Portfolio Insurance)技术和基于期权的组合保险(OBPI, Option-Based Portfolio Insurance)技术相结合的投资策略。通过量化的资产类属配置达到本金安全。用投资于固定收益类证

	券的现金净流入来冲抵风险资产组合潜在的最大亏损, 并通过投资可转债及股票等风险资产来获得资本利得。
业绩比较基准	本基金以2年期银行定期存款税后收益率作为本基金的业绩比较基准。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的低风险品种。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
基金保证人	重庆市三峡担保集团有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2013年1月1日-2013年3月31日)
1.本期已实现收益	14,216,281.51
2.本期利润	13,244,307.67
3.加权平均基金份额本期利润	0.0164
4.期末基金资产净值	778,358,284.58
5.期末基金份额净值	1.016

注：(1) 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

(2) 所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(3) 对期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

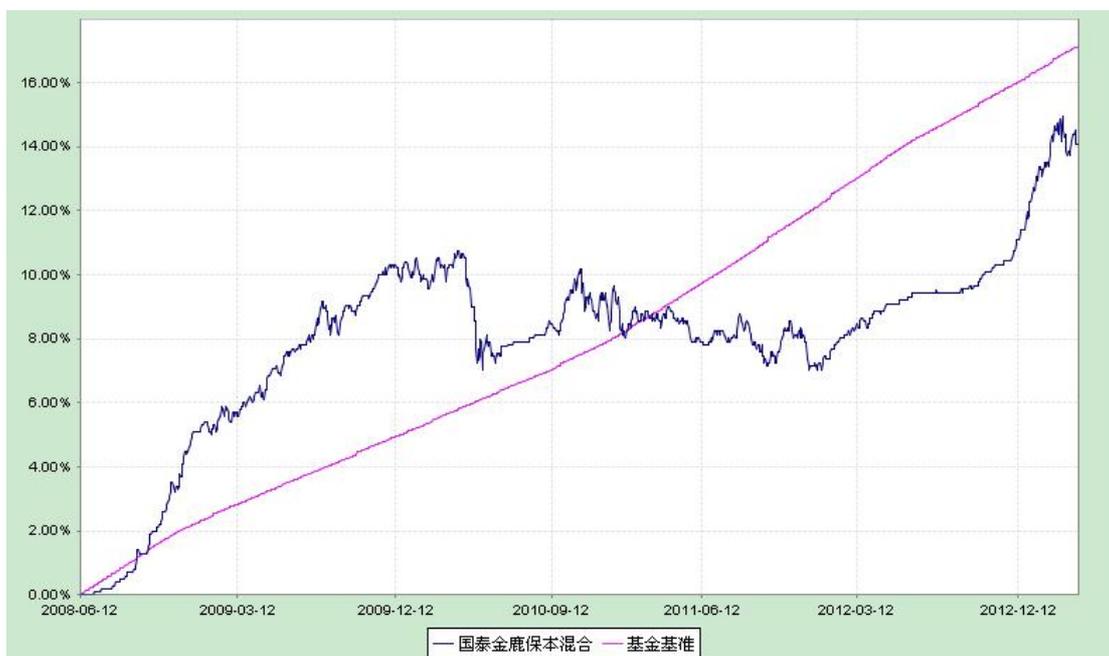
阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率基准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.57%	0.20%	0.92%	0.00%	0.65%	0.20%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰金鹿保本增值混合证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2008 年 6 月 12 日至 2013 年 3 月 31 日)



注：本基金的合同生效日为 2008 年 6 月 12 日，本基金在三个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
沙骏	本基金的基金经理、国泰保本混合的基金经理、公司投资总监	2011-6-15	-	15	硕士研究生。曾任职于国泰君安证券、平安保险集团、宝盈基金管理有限公司。2008年2月加入国泰基金管理有限公司；2008年2月至2009年8月任交易部总监；2009年9月至2011年6月任研究部总监；2011年1月至2012年2月兼任公司投资副总监，2012年2月起兼任公司投资总监。2011年4月起任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理；2011年6月起兼任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理。
邱晓华	本基金的基金经理、国泰保本混合的基金经理	2011-6-15	-	12	硕士研究生。曾任职于新华通讯社、北京首都国际投资管理有限公司、银河证券。2007年4月加入国泰基金管理有限公司，历任行业研究员、基金经理助理；2011年4月起任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理；2011年6月起兼任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理。
徐佳	本基金的基金经理、国泰保本混合的基金经理	2012-6-13	-	6	学士。曾任职于中诚信国际信用评级有限责任公司信用评级部、中诚信证券评估有限公司。2009年3月加盟国泰基金，任固定收益部高级信用分析师。2011年4月至2012年6月担任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理助理，2011年6月至2012年6月担任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理助理。2012年6月起担任国泰保本混合型证券投资基金和国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理。

注：1、此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日，首任基金经理，任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《基金管理公司公平交易制度指导意见》等有关法律法规的规定，严格遵守基金合同和招募说明书约定，本着诚实信用、勤勉尽责、最大限度保护投资人合法权益等原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。

本报告期内，本基金未发生损害基金份额持有人利益的行为，投资运作符合法律法规和基金合同的规定，未发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为，信息披露及时、准确、完整，本基金与本基金管理人管理的其他基金资产、投资组合与公司资产之间严格分开、公平对待，基金管理小组保持独立运作，并通过科学决策、规范运作、精心管理和健全内控体系，有效保障投资人的合法权益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定，通过严格的内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易，确保公平对待所管理的所有基金和投资组合，切实防范利益输送行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金与本基金管理人管理的其他投资组合未发生大额同日反向交易。本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2013 年开年伊始，随着新一届政府领导人选日益明朗，投资者的信心也随之提振。信心主要来自于两方面：对经济复苏的期待，以及对新领导人推进改革的预期。十八大召开前后，投资者信心也达到了空前的高度。虽然经济复苏依然有待证明，同时经济的未来增长路径也有待明确，但是信心支持了市场的估值修

复。十八大之后，经济增速，宏观调控政策进入证伪阶段，过度高涨的信心有所下降，回归合理水平。

与此相应，一季度上证综指先扬后抑，最后收于微跌。

在权益投资方面，本基金着重投资于经济转型受益板块，以及业绩确定性强，有稳定增速的公司。

一季度资金面较往年明显宽松，略超预期，在元旦、春节及季末等关键时点流动性也仍相对充裕。以衡量同业市场资金成本的 SHIBOR1W 在一季度的平均水平为 3.19%，已经低于 2011 年同期 3.62% 和 2012 年同期 3.95% 的平均水平。

低资金成本导致机构杠杆操作赚取息差的意愿增大，叠加一季度债市的传统配置旺季因素，一季度债券市场呈现出普涨行情，中债综合财富总值指数上涨 1.4%。本基金在一季度以持有信用债为主，更侧重于稳定票息的获取，可转债基本获利了结，适当参与一级市场申购。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2013 年第一季度的净值增长率为 1.57%，同期业绩比较基准收益率为 0.92%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

进入二季度，市场重新开始关注经济复苏，在政策层面，对改革的预期也进入证伪期。首先在经济层面上，房地产市场的再度火热，房价的超预期上涨带来明显的政策压力。相应招致了国家相对严厉的新一轮政策打压。另外，规范银行理财资金投资的 8 号文，也引发了投资者对银行、券商等权重股业绩的担忧。更深一层的担忧则在于规范理财资金投资将会引起全社会被动的去杠杆化，从而使本就脆弱的复苏进程进一步放缓。

从草根调研的结果看，经济复苏的基础依然不牢固，实际进程达不到一季度时投资者的乐观预期。经济复苏乏力将从整体上压制 A 股的上升空间。

从政策层面看，新一届领导人的倾向正逐渐明确，对经济结构调整的决心和力度也在逐渐加大。因此在第二季度，本基金将积极参与转型类股票的投资，捕捉结构性机会。

转型类股票有三个有利因素：1、经济整体转型压力未消，短期没有去库存压力，政府的支持舆论没有发生任何变化。2、没有产能压力；3、资源成本上升

和人力成本上升的影响正面或者负面影响小,长周期有利。在这三个因素消失前,转型类股票都会有较好的表现。

二季度资金面预计仍将保持略宽松,市场关注的重点在于经济增长以及通胀趋势。规范银行理财资金投资的 8 号文出台、H7N9 疫情以及朝鲜半岛局势变化这些扰动因素,会影响投资者对经济增长以及通胀未来趋势的预期变化,进而形成债券市场的交易性波段,交易性机会可能更侧重于长期利率债以及中高等级信用债。但是,拉长时间周期看,预计今年债券市场仍将维持平衡市略强的格局,信用债持有收益为主。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额 (元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	120,752,919.51	15.38
	其中: 股票	120,752,919.51	15.38
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	610,775,582.80	77.77
	其中: 债券	610,775,582.80	77.77
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	20,000,000.00	2.55
	其中: 买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	12,361,678.73	1.57
7	其他各项资产	21,477,761.71	2.73
8	合计	785,367,942.75	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	5,013,729.60	0.64
B	采矿业	2,589.00	0.00
C	制造业	93,466,934.07	12.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	36,860.00	0.00
E	建筑业	13,486,597.88	1.73
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	2,459,114.40	0.32
L	租赁和商务服务业	1,912,840.00	0.25
M	科学研究和技术服务业	64,675.00	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	4,309,579.56	0.55
S	综合	-	-
	合计	120,752,919.51	15.51

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
----	------	------	-------	---------	--------------

1	300034	钢研高纳	656,860	10,871,033.00	1.40
2	000999	华润三九	297,883	9,532,256.00	1.22
3	002466	天齐锂业	267,862	9,509,101.00	1.22
4	002353	杰瑞股份	119,901	9,358,273.05	1.20
5	002179	中航光电	499,946	7,179,224.56	0.92
6	002475	立讯精密	199,861	6,455,510.30	0.83
7	002457	青龙管业	499,947	5,419,425.48	0.70
8	600572	康恩贝	400,000	5,024,000.00	0.65
9	002477	雏鹰农牧	310,640	5,013,729.60	0.64
10	002051	中工国际	227,695	4,925,042.85	0.63

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	43,858,640.80	5.63
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	457,337,744.40	58.76
5	企业短期融资券	75,597,500.00	9.71
6	中期票据	30,695,000.00	3.94
7	可转债	3,286,697.60	0.42
8	其他	-	-
9	合计	610,775,582.80	78.47

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资
----	------	------	-------	---------	------

					产净值比例 (%)
1	098055	09豫投债	1,000,000	101,260,000.00	13.01
2	122958	09长经开	307,810	32,289,269.00	4.15
3	122932	09宣城债	300,000	31,518,000.00	4.05
4	122991	08海航债	301,650	31,100,115.00	4.00
5	098035	09闽交控债	300,000	30,213,000.00	3.88

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。若本基金投资股指期货，本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.9.2 基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的情况。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	154,052.37
2	应收证券清算款	6,702,788.22
3	应收股利	-
4	应收利息	14,615,911.30
5	应收申购款	5,009.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,477,761.71

5.9.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末无处于转股期的可转换债券。

5.9.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002051	中工国际	4,925,042.85	0.63	非公开发行

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	843,711,036.91
本报告期基金总申购份额	3,455,921.91
减：本报告期基金总赎回份额	81,157,856.05

本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	766,009,102.77

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金合同
- 2、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金托管协议
- 3、关于同意国泰金鹿保本增值混合证券投资基金(二期)募集的批复
- 4、报告期内披露的各项公告
- 5、法律法规要求备查的其他文件

7.2 存放地点

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市世纪大道 100 号
上海环球金融中心 39 楼

7.3 查阅方式

可咨询本基金管理人；部分备查文件可在本基金管理人公司网站上查阅。

客户服务中心电话：(021) 38569000, 400-888-8688

客户投诉电话：(021) 38569000

公司网址：<http://www.gtfund.com>

国泰基金管理有限公司
二〇一三年四月二十二日